INSTITUT
DE LA STATISTIQUE
DU QUÉBEC

www.stat.gouv.qc.ca

Courtage de détail en valeurs mobilières au Québec

Septembre 2012

Deuxième trimestre 2012

Introduction

L'*Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec* réalisée par l'Institut de la statistique du Québec (ISQ) permet de suivre l'évolution de la valeur de l'actif recueilli par les courtiers en valeurs mobilières au Québec. Elle porte sur le courtage de détail à escompte ou en ligne de toutes les sociétés qui ont des activités au Québec, ainsi que sur le courtage de détail de plein exercice des entreprises actives au Québec ayant un lien de parenté direct ou indirect avec une société d'assurance ou une institution de dépôt.

Cette enquête vise la mesure du marché de détail des valeurs mobilières au Québec et tente de dégager l'importance du rôle joué par les sociétés concernées.

Elle permet également de segmenter ce marché selon l'affiliation des entreprises et le type de courtage de détail, de mesurer la concentration de l'offre dans ce marché et, enfin, de faire ressortir l'évolution de l'importance relative des véhicules de placement choisis par l'épargnant pour faire fructifier ses économies.

Diminution de 1,7 % de l'actif sous gestion auprès des courtiers en valeurs mobilières

Cette baisse survient à la suite de hausses de 3,8 % au 1er trimestre 2012 et de 3,6 % au 4e trimestre 2011. La valeur de l'actif sous gestion au 2e trimestre 2012 demeure presque inchangée à celle du 2e trimestre 2011, mais progresse de 13,6 % par rapport au 2e trimestre 2010.

La valeur de l'actif sous gestion totalise 180,5 milliards de dollars (G$) au Québec au 30 juin 2012, comparativement à 180,4 G$ au 30 juin 2011 et à 158,9 G$ au 30 juin 2010.

Le portefeuille d'actions en baisse de 2,7 %

La diminution de 2,7 % du portefeuille d'actions des Québécois détenu auprès des courtiers en valeurs mobilières au 2e trimestre 2012 survient à la suite de deux augmentations consécutives de 6,9 % au 1er trimestre 2012 et de 4,5 % au 4e trimestre 2011.

Le portefeuille d'actions se chiffre à 79,6 G$ au 2e trimestre 2012, comparativement à 81,8 G$ au 1er trimestre 2012 et à 76,5 G$ au 4e trimestre 2011.

Les variations de la valeur des actifs sous gestion auprès des courtiers de détail en valeurs mobilières proviennent à la fois du mouvement des ventes nettes des produits financiers offerts, ainsi que de l'évolution de la valeur des actifs déjà accumulés. Nos données reflètent l'effet combiné final de ces deux éléments, mais ne permettent pas d'en dégager l'importance relative.

Légère baisse de la valeur des fonds communs de placement

La valeur du portefeuille des fonds communs de placement détenus auprès des courtiers en valeurs mobilières diminue de 0,1 % au 2e trimestre 2012, tandis qu'on note une hausse de 3,5 % au trimestre précédent. On observe aussi que ce portefeuille est en hausse de 5,2 % par rapport au trimestre correspondant de 2011. Le portefeuille des fonds communs de placement confié aux courtiers en valeurs mobilières au Québec passe de 40,2 G$ à 42,3 G$ au cours de la dernière année.

Diminution du total des liquidités, des valeurs obligataires et des certificats de placement garanti (CPG) au 2e trimestre 2012

La valeur des dépôts et CPG se chiffre à 10,6 G$, en baisse de 0,2 % au 2e trimestre 2012. On observe une baisse de 1,9 % depuis le 30 juin 2011.

Les actifs sous forme d'obligations et d'obligations d'épargne auprès des courtiers de détail en valeurs mobilières au Québec diminuent de 2,0 % au 2e trimestre 2012. Il s'agit d'une deuxième baisse consécutive puisqu'on note une diminution de 0,4 % au 1er trimestre 2012. On note également une baisse de 2,3 % par rapport au 2e trimestre 2011.

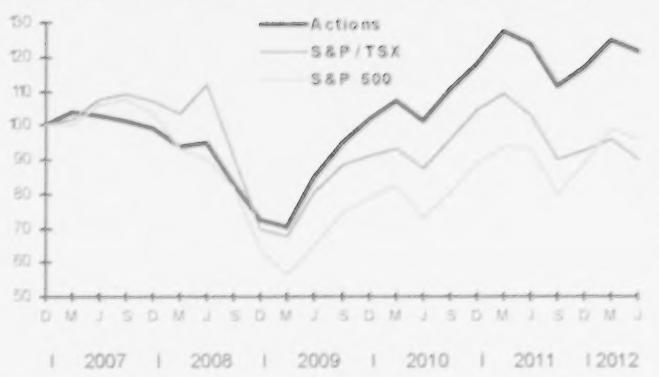
L'actif sous forme d'obligations s'établit à 34,5 G$ au 2e trimestre 2012, comparativement à 35,2 G$ au 1er trimestre 2012 et à 35,3 G$ au 2e trimestre 2011.

La valeur de l'encaisse et des liquidités de l'actif financier baisse de 0,6 % au 2e trimestre 2012 pour atteindre 12,8 G$. Cependant, on remarque une augmentation de 4,9 % de la valeur de l'encaisse enregistrée dans les comptes clients par rapport au 30 juin 2011.

Évolution comparative de l'actif sous forme d'actions et d'obligations et des indices boursiers nord-américains

La valeur des actions détenues diminue de 2,7 % au 2e trimestre 2012, comparativement à 3,3 % pour l'indice S&P 500 et à 6,4 % pour l'indice synthétique S&P/TSX. Du 30 juin 2011 au 30 juin 2012, on observe une baisse de 1,9 % de la valeur des actions de même qu'une diminution de 12,8 % de l'indice synthétique S&P/TSX, tandis que l'indice S&P 500 progresse de 3,1 %.

Figure 1
Évolution de l'actif sous forme d'actions et des indices S&P/TSX et S&P 500, à la fermeture, décembre 2006 à juin 2012



Sources : Institut de la statistique du Québec, Banque du Canada.
S&P/TSX : indice synthétique, Bourse de Toronto.
S&P 500 : Indice le plus représentatif du marché boursier américain, Bourse de New York.

Structure et concentration de l'offre de service

Au 30 juin 2012, neuf entreprises possèdent au moins une société dans le courtage de plein exercice ainsi qu'au moins une filiale active dans le courtage à escompte. Trois entreprises exercent seulement dans l'un ou l'autre de ces deux types de service. Ainsi, l'essentiel de l'offre du courtage de détail en valeurs mobilières s'organise au 2e trimestre 2012 autour de 22 sociétés au Québec.

Cette structure du marché du courtage de détail des valeurs mobilières entraîne une certaine concentration de l'offre de service. Les cinq plus importantes entreprises de courtage au Québec regroupent, avec leurs filiales, 82,3 % de l'actif recueilli auprès des particuliers au 30 juin 2012.

Étendue de la couverture de l'enquête

L'*Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec* exclut les sociétés de courtage institutionnel, ce qui permet d'éviter un double compte important dans le cumul de l'actif financier des particuliers recueilli par les institutions financières au Québec.

Toutefois, l'élimination complète du double compte lié au courtage institutionnel (courtage de gros) ne peut être assurée complètement puisque quelques sociétés de courtage de détail, actives dans ce marché, ne sont pas en mesure d'extraire de leurs actifs sous gestion au Québec ceux liés à leurs clients institutionnels.

De plus, l'enquête de l'ISQ ne prend pas en compte les sociétés de courtage de plein exercice dites indépendantes, c'est-à-dire celles qui n'ont aucun lien de parenté avec une institution de dépôt ou une société d'assurance. Cette deuxième exclusion a pour fonction de diminuer les coûts et la complexité de l'enquête, sans pour autant réduire de façon significative la valeur de l'actif confié aux sociétés de courtage de détail de plein exercice en valeurs mobilières au Québec.

Le courtage de plein exercice, qui compte 12 sociétés affiliées à une institution de dépôt ou à une compagnie d'assurance, occupe 77,2 % du marché de détail des valeurs mobilières au Québec, pour un total de 139,3 G$ au 2e trimestre 2012. L'activité des 10 sociétés de courtage de détail à escompte ou en ligne cumule, quant à elle, 41,2 G$ de la richesse financière brute des Québécois au 30 juin 2012.

En incluant le courtage de leurs filiales, les institutions de dépôt sont responsables de 97,8 % du marché de détail des valeurs mobilières au Québec au 2e trimestre 2012. Par institution de dépôt, on entend ici les banques à charte canadiennes et les caisses Desjardins. Les sociétés de courtage de plein exercice et les sociétés de courtage à escompte ou en ligne, qui sont indépendantes ou affiliées à une société d'assurance, affichent tout de même un actif de 4,0 G$ au 30 juin 2012.

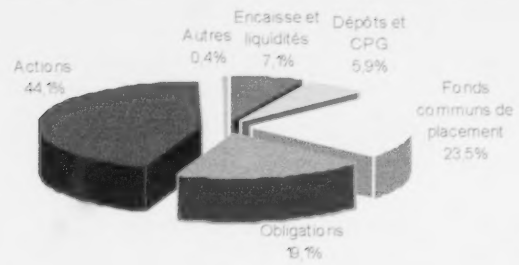
Composition de l'actif de la clientèle québécoise

Au 2e trimestre 2012, le portefeuille de placement sous gestion auprès des courtiers de détail en valeurs mobilières au Québec est composé de 79,6 G$ en actions (44,1 %), de 34,5 G$ en obligations (19,1 %) et de 42,3 G$ en fonds communs de placement (23,5 %). Viennent ensuite les liquidités et produits du marché monétaire (à l'extérieur des fonds communs de placement) dont la valeur s'élève à 12,8 G$ (7,1 %), les dépôts et CPG qui totalisent 10,6 G$ (5,9 %) et la catégorie « autres actifs » dont la valeur s'élève à 0,7 G$ (0,4 %).

Asymétrie dans la composition du portefeuille de placement selon le type de courtage de détail au Québec

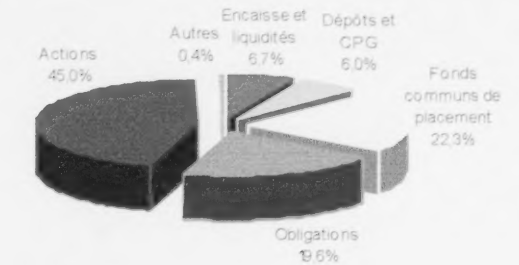
On observe des différences importantes dans la structure des comptes clients entre les sociétés de courtage de détail de plein exercice et les sociétés de courtage à escompte ou en ligne. Comme l'illustrent les figures 4 et 5, au 2e trimestre 2012, les clients des sociétés à escompte ou en ligne concentrent davantage leur portefeuille de placement dans les actions (56,6 %) que ce n'est le cas chez les courtiers de plein exercice (40,4 %). De plus, les clients du courtage de plein exercice accordent une place beaucoup plus grande aux obligations et obligations d'épargne (22,6 %) que ne le font les usagers des services à escompte ou en ligne (7,5 %).

Figure 2
Ventilation de l'actif confié aux sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières selon la catégorie de placement, Québec, 2e trimestre 2012



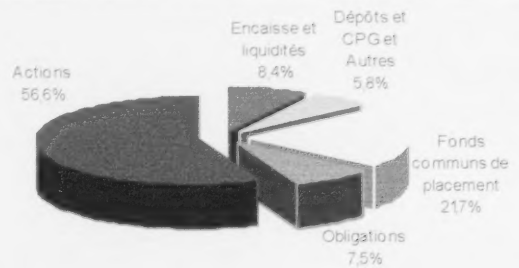
Note : voir les notes méthodologiques à la fin du bulletin.
Source : *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec*, Institut de la statistique du Québec.

Figure 3
Ventilation de l'actif confié aux sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières selon la catégorie de placement, Québec, 2e trimestre 2011



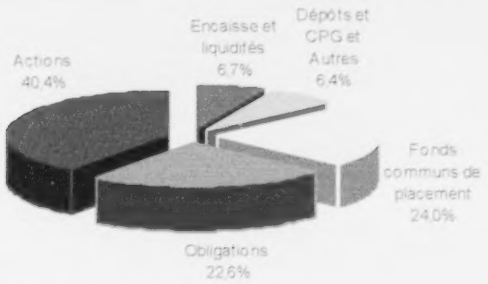
Note : voir les notes méthodologiques à la fin du bulletin.
Source : *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec*, Institut de la statistique du Québec.

Figure 4
Ventilation de l'actif confié aux sociétés de courtage de détail à escompte ou en ligne, selon la catégorie de placement, Québec, 2e trimestre 2012



Note : voir les notes méthodologiques à la fin du bulletin.
Source : *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec*, Institut de la statistique du Québec.

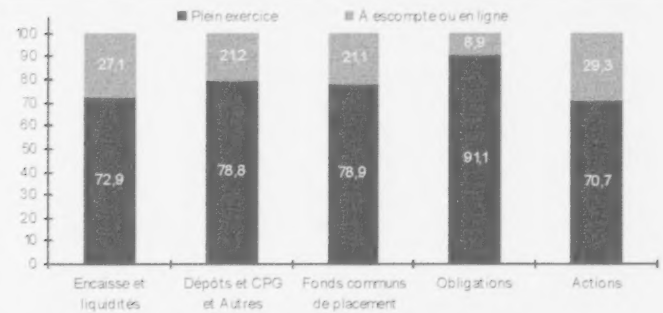
Figure 5
Ventilation de l'actif confié aux sociétés de courtage de détail de plein exercice, selon la catégorie de placement, Québec, 2e trimestre 2012



Note : voir les notes méthodologiques à la fin du bulletin.
Source : *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec*, Institut de la statistique du Québec.

Étant donné les différences notées dans les préférences exprimées par la clientèle des différents types de courtage de détail en valeurs mobilières, la part globale du courtage à escompte ou en ligne, qui s'élève à 22,8 % au Québec au 2e trimestre 2012, change parfois assez substantiellement selon le type de placement proposé (voir la figure 6). On remarque que 29,3 % de l'actif sous forme d'actions provient du courtage à escompte ou en ligne, comparativement à 8,9 % pour les obligations, 21,1 % pour les fonds communs de placement, 21,2 % pour les dépôts et CPG et autres et 27,1 % pour l'encaisse et les liquidités.

Figure 6
Répartition des catégories de placement selon le type de société de courtage, Québec, 2e trimestre 2012

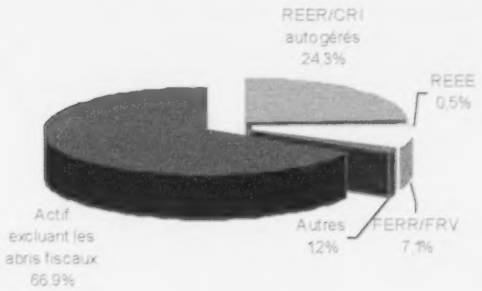


Note : voir les notes méthodologiques à la fin du bulletin.
Source : *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec*, Institut de la statistique du Québec.

Le tiers des fonds sous gestion sont liés aux REER, aux FERR et aux REEE

Des 180,5 G$ confiés aux sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières au Québec au 2e trimestre 2012, les REER, les FERR, les REEE et autres (CELI) comptent pour 59,8 G$, soit 33,1 %. Cette proportion s'élève à 40,6 % chez les usagers du courtage à escompte ou en ligne, et à 30,9 % chez les clients du courtage de plein exercice.

Figure 7
Ventilation de l'actif sous forme d'abris fiscaux confié aux sociétés de courtage au détail en valeurs mobilières, selon le type d'abri fiscal, Québec, 2e trimestre 2012



Note : voir les notes méthodologiques à la fin du bulletin.
Source : *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec*, Institut de la statistique du Québec.

Tableau 1

Actif[1] recueilli au Québec par les sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon le type de société et la catégorie de placement, 3e trimestre 2010 au 2e trimestre 2012

Catégorie de placement	Unité	2010		2011				2012	
		3	4	1	2	3	4	1	2
		Sociétés de courtage de plein exercice et sociétés de courtage à escompte ou en ligne							
Encaisse et liquidités[2]	M$	11 705,9	11 953,5	12 205,6	12 163,4	12 256,2	12 902,8	12 837,5	12 757,0
	TCT	2,0	2,1	2,1	-0,3	0,8	5,3	-0,5	-0,6
	%	7,0	6,8	6,7	6,7	7,2	7,3	7,0	7,1
Dépôts et CPG[3]	M$	10 662,1	10 753,0	10 785,2	10 772,0	10 454,8	10 324,4	10 594,8	10 570,7
	TCT	4,2	0,9	0,3	-0,1	-2,9	-1,2	2,6	-0,2
	%	6,3	6,1	5,9	6,0	6,1	5,8	5,8	5,9
Fonds communs de placement et fonds distincts[4]	M$	36 428,8	38 660,5	40 057,7	40 247,5	38 668,8	40 955,2	42 386,6	42 332,8
	TCT	6,3	6,1	3,6	0,5	-3,9	5,9	3,5	-0,1
	%	21,7	22,0	21,9	22,3	22,7	23,2	23,1	23,5
Obligations et obligations d'épargne[5]	M$	35 123,5	35 114,0	35 093,1	35 322,3	35 368,3	35 354,7	35 225,8	34 518,1
	TCT	1,0	—	-0,1	0,7	0,1	—	-0,4	-2,0
	%	20,9	20,0	19,2	19,6	20,7	20,0	19,2	19,1
Actions[6]	M$	72 343,9	77 131,6	83 642,1	81 145,8	73 236,9	76 511,5	81 802,6	79 581,5
	TCT	9,0	6,6	8,4	-3,0	-9,7	4,5	6,9	-2,7
	%	43,0	44,0	45,8	45,0	42,9	43,3	44,6	44,1
Autres	M$	1 819,6	1 769,6	811,7	760,6	723,1	782,5	766,5	717,6
	TCT	3,0	-2,7	-54,1	-6,3	-4,9	8,2	-2,0	-6,4
	%	1,1	1,0	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4
Total de l'actif (incluant les actifs sous forme d'abris fiscaux)	**M$**	**168 082,8**	**175 382,2**	**182 595,2**	**180 411,4**	**170 707,7**	**176 830,9**	**183 612,7**	**180 477,7**
	TCT	**5,8**	**4,3**	**4,1**	**-1,2**	**-5,4**	**3,6**	**3,8**	**-1,7**
	%	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
REER/CRI autogérés[7]	M$	42 102,6	43 198,7	44 768,4	44 561,2	41 905,7	42 687,7	44 892,9	43 801,5
	TCT	4,7	2,6	3,6	-0,5	-6,0	1,9	5,2	-2,4
	%	25,0	24,6	24,5	24,7	24,5	24,1	24,4	24,3
REEE[8]	M$	871,6	902,1	948,3	945,7	894,6	927,5	979,7	972,8
	TCT	4,2	3,5	5,1	-0,3	-5,4	3,7	5,6	-0,7
	%	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
FERR/FRV[9]	M$	11 480,6	12 230,5	12 555,2	12 374,9	11 874,6	12 629,4	12 978,9	12 803,1
	TCT	5,2	6,5	2,7	-1,4	-4,0	6,4	2,8	-1,4
	%	6,8	7,0	6,9	6,9	7,0	7,1	7,1	7,1
Autres[10, 11]	M$	1 015,9	1 099,5	1 555,8	1 710,4	1 616,3	1 668,2	2 164,3	2 198,3
	TCT	11,7	8,2	41,5	9,9	-5,5	3,2	29,7	1,6
	%	0,6	0,6	0,9	0,9	0,9	0,9	1,2	1,2
Total (abris fiscaux)	**M$**	**55 471,4**	**57 431,5**	**59 827,5**	**59 594,0**	**56 292,2**	**57 912,9**	**61 015,6**	**59 775,8**
	TCT	**4,9**	**3,5**	**4,2**	**-0,4**	**-5,5**	**2,9**	**5,4**	**-2,0**
	%	**33,0**	**32,7**	**32,8**	**33,0**	**33,0**	**32,8**	**33,2**	**33,1**

Note : voir les notes méthodologiques à la fin du tableau (page 10).

Tableau 1 (suite)

Actif[1] recueilli au Québec par les sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon le type de société et la catégorie de placement, 3e trimestre 2010 au 2e trimestre 2012

Catégorie de placement	Unité	2010		2011				2012	
		3	4	1	2	3	4	1	2
		Sociétés de courtage de plein exercice							
Encaisse et liquidités[2]	M$	8 629,0	8 797,6	8 922,2	8 964,5	8 999,8	9 397,1	9 271,0	9 305,2
	TCT	0,5	2,0	1,4	0,5	0,4	4,4	-1,3	0,4
	%	6,6	6,5	6,3	6,4	6,8	6,8	6,5	6,7
Dépôts et CPG[3]	M$	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
Fonds communs de placement et fonds distincts[4]	M$	28 065,8	29 876,7	31 083,0	31 397,0	30 270,7	32 236,7	33 308,1	33 387,7
	TCT	6,3	6,5	4,0	1,0	-3,6	6,5	3,3	0,2
	%	21,5	22,0	22,1	22,5	22,8	23,5	23,5	24,0
Obligations et obligations d'épargne[5]	M$	31 746,5	31 813,0	31 884,5	32 127,3	32 192,1	32 256,3	32 111,3	31 430,4
	TCT	1,3	0,2	0,2	0,8	0,2	0,2	-0,4	-2,1
	%	24,3	23,5	22,7	23,0	24,3	23,5	22,7	22,6
Actions[6]	M$	51 680,7	54 899,9	59 444,5	57 792,9	52 209,1	54 540,4	58 029,4	56 249,4
	TCT	9,1	6,2	8,3	-2,8	-9,7	4,5	6,4	-3,1
	%	39,6	40,5	42,2	41,4	39,4	39,7	40,9	40,4
Autres	M$	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
Total de l'actif (incluant les actifs sous forme d'abris fiscaux)	**M$**	**130 389,5**	**135 654,8**	**140 739,4**	**139 595,6**	**132 636,3**	**137 281,4**	**141 752,3**	**139 269,3**
	TCT	**5,5**	**4,0**	**3,7**	**-0,8**	**-5,0**	**3,5**	**3,3**	**-1,8**
	%	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
REER/CRI autogérés[7]	M$	29 954,7	30 648,3	31 700,8	31 424,6	29 702,1	30 230,2	31 392,1	30 840,2
	TCT	4,5	2,3	3,4	-0,9	-5,5	1,8	3,8	-1,8
	%	23,0	22,6	22,5	22,5	22,4	22,0	22,1	22,1
REEE[8]	M$	498,1	520,0	540,5	536,8	506,2	522,1	548,7	546,6
	TCT	3,9	4,4	3,9	-0,7	-5,7	3,2	5,1	-0,4
	%	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4
FERR/FRV[9]	M$	9 393,7	10 002,0	10 163,7	10 065,4	9 657,0	10 280,8	10 483,5	10 368,8
	TCT	4,9	6,5	1,6	-1,0	-4,1	6,5	2,0	-1,1
	%	7,2	7,4	7,2	7,2	7,3	7,5	7,4	7,4
Autres[10, 11]	M$	572,4	623,5	921,3	969,3	916,3	964,6	1 251,5	1 291,8
	TCT	10,8	8,9	47,8	5,2	-5,5	5,3	29,7	3,2
	%	0,4	0,5	0,7	0,7	0,7	0,7	0,9	0,9
Total (abris fiscaux)	**M$**	**40 419,0**	**41 793,8**	**43 326,4**	**42 997,0**	**40 782,4**	**41 997,8**	**43 675,7**	**43 047,5**
	TCT	**4,7**	**3,4**	**3,7**	**-0,8**	**-5,2**	**3,0**	**4,0**	**-1,4**
	%	**31,0**	**30,8**	**30,8**	**30,8**	**30,7**	**30,6**	**30,8**	**30,9**

Note : voir les notes méthodologiques à la fin du tableau (page 10).

Tableau 1 (suite)

Actif[1] recueilli au Québec par les sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon le type de société et la catégorie de placement, 3e trimestre 2010 au 2e trimestre 2012

Catégorie de placement	Unité	2010		2011				2012	
		3	4	1	2	3	4	1	2
					Sociétés de courtage de détail à escompte ou en ligne				
Encaisse et liquidités[2]	M$	3 076,9	3 155,9	3 283,4	3 198,9	3 256,4	3 505,7	3 566,5	3 451,8
	TCT	6,2	2,6	4,0	-2,6	1,8	7,7	1,7	-3,2
	%	8,2	7,9	7,8	7,8	8,6	8,9	8,5	8,4
Dépôts et CPG[3]	M$	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
Fonds communs de placement et fonds distincts[4]	M$	8 363,0	8 783,8	8 974,7	8 850,5	8 398,1	8 718,5	9 078,5	8 945,1
	TCT	6,2	5,0	2,2	-1,4	-5,1	3,8	4,1	-1,5
	%	22,2	22,1	21,4	21,7	22,1	22,0	21,7	21,7
Obligations et obligations d'épargne[5]	M$	3 377,0	3 301,0	3 208,6	3 195,0	3 176,2	3 098,4	3 114,5	3 087,7
	TCT	-1,8	-2,3	-2,8	-0,4	-0,6	-2,4	0,5	-0,9
	%	9,0	8,3	7,7	7,8	8,3	7,8	7,4	7,5
Actions[6]	M$	20 663,2	22 231,7	24 197,6	23 352,9	21 027,8	21 971,1	23 773,2	23 332,1
	TCT	8,9	7,6	8,8	-3,5	-10,0	4,5	8,2	-1,9
	%	54,8	56,0	57,8	57,2	55,2	55,6	56,8	56,6
Autres	M$	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
Total de l'actif (incluant les actifs sous forme d'abris fiscaux)	**M$**	**37 693,3**	**39 727,4**	**41 855,8**	**40 815,8**	**38 071,4**	**39 549,5**	**41 860,4**	**41 208,4**
	TCT	**6,7**	**5,4**	**5,4**	**-2,5**	**-6,7**	**3,9**	**5,8**	**-1,6**
	%	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
REER/CRI autogérés[7]	M$	12 147,9	12 550,4	13 067,6	13 136,6	12 203,6	12 457,6	13 500,8	12 961,3
	TCT	5,2	3,3	4,1	0,5	-7,1	2,1	8,4	-4,0
	%	32,2	31,6	31,2	32,2	32,1	31,5	32,3	31,5
REEE[8]	M$	373,6	382,1	407,8	408,9	388,4	405,4	431,0	426,2
	TCT	4,6	2,3	6,7	0,3	-5,0	4,4	6,3	-1,1
	%	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0
FERR/FRV[9]	M$	2 086,9	2 228,4	2 391,5	2 309,5	2 217,7	2 348,6	2 495,4	2 434,3
	TCT	6,2	6,8	7,3	-3,4	-4,0	5,9	6,2	-2,4
	%	5,5	5,6	5,7	5,7	5,8	5,9	6,0	5,9
Autres[10, 11]	M$	443,5	476,0	634,5	741,1	700,0	703,6	912,8	906,5
	TCT	12,9	7,3	33,3	16,8	-5,5	0,5	29,7	-0,7
	%	1,2	1,2	1,5	1,8	1,8	1,8	2,2	2,2
Total (abris fiscaux)	**M$**	**15 052,4**	**15 637,7**	**16 501,1**	**16 597,0**	**15 509,8**	**15 915,1**	**17 339,9**	**16 728,3**
	TCT	**5,5**	**3,9**	**5,5**	**0,6**	**-6,6**	**2,6**	**9,0**	**-3,5**
	%	**39,9**	**39,4**	**39,4**	**40,7**	**40,7**	**40,2**	**41,4**	**40,6**

Note : voir les notes méthodologiques à la fin du tableau (page 10).

Tableau 1 (suite)

Actif[1] recueilli au Québec par les sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon le type de société et la catégorie de placement, 3e trimestre 2010 au 2e trimestre 2012

Catégorie de placement	Unité	2010		2011				2012	
		3	4	1	2	3	4	1	2
		Sociétés de courtage de détail de plein exercice, à escompte ou en ligne, affiliées à une institution de dépôt							
Encaisse et liquidités[2]	M$	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
Dépôts et CPG[3]	M$	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
Fonds communs de placement et fonds distincts[4]	M$	34 981,3	37 090,8	38 439,1	38 606,1	37 138,9	39 337,1	40 668,6	40 633,0
	TCT	6,4	6,0	3,6	0,4	-3,8	5,9	3,4	-0,1
	%	21,3	21,7	21,5	21,9	22,2	22,7	22,7	23,0
Obligations et obligations d'épargne[5]	M$	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
Actions[6]	M$	70 790,5	75 348,6	81 805,8	79 480,5	71 782,4	74 992,5	80 134,5	78 088,7
	TCT	9,2	6,4	8,6	-2,8	-9,7	4,5	6,9	-2,6
	%	43,1	44,0	45,9	45,1	43,0	43,4	44,7	44,2
Autres	M$	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
Total de l'actif (incluant les actifs sous forme d'abris fiscaux)	**M$**	**164 284,3**	**171 252,7**	**178 378,5**	**176 349,9**	**166 976,4**	**172 920,2**	**179 447,2**	**176 499,3**
	TCT	**5,9**	**4,2**	**4,2**	**-1,1**	**-5,3**	**3,6**	**3,8**	**-1,6**
	%	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
REER/CRI autogérés[7]	M$	40 841,5	41 895,8	43 422,7	43 221,5	40 670,2	41 405,9	43 519,2	42 466,7
	TCT	4,8	2,6	3,6	-0,5	-5,9	1,8	5,1	-2,4
	%	24,9	24,5	24,3	24,5	24,4	23,9	24,3	24,1
REEE[8]	M$	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
FERR/FRV[9]	M$	11 161,4	11 889,5	12 211,0	12 030,6	11 546,9	12 282,1	12 612,8	12 433,8
	TCT	5,2	6,5	2,7	-1,5	-4,0	6,4	2,7	-1,4
	%	6,8	6,9	6,8	6,8	6,9	7,1	7,0	7,0
Autres[10, 11]	M$	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
Total (abris fiscaux)	**M$**	**53 831,2**	**55 720,4**	**58 047,3**	**57 820,4**	**54 668,6**	**56 218,8**	**59 194,8**	**57 988,8**
	TCT	**5,0**	**3,5**	**4,2**	**-0,4**	**-5,5**	**2,8**	**5,3**	**-2,0**
	%	**32,8**	**32,5**	**32,5**	**32,8**	**32,7**	**32,5**	**33,0**	**32,9**

Note : voir les notes méthodologiques à la fin du tableau (page 10).

Tableau 1 (suite)

Actif[1] recueilli au Québec par les sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon le type de société et la catégorie de placement, 3e trimestre 2010 au 2e trimestre 2012

Catégorie de placement	Unité	2010		2011				2012	
		3	4	1	2	3	4	1	2
		Sociétés de courtage de détail indépendantes, à escompte ou en ligne et sociétés de courtage de détail, de plein exercice, à escompte ou en ligne, affiliées directement ou indirectement à une société d'assurance							
Encaisse et liquidités[2]	M$	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
Dépôts et CPG[3]	M$	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
Fonds communs de placement et fonds distincts[4]	M$	1 447,5	1 569,7	1 618,6	1 641,4	1 529,9	1 618,1	1 718,0	1 699,8
	TCT	4,2	8,4	3,1	1,4	-6,8	5,8	6,2	-1,1
	%	38,1	38,0	38,4	40,4	41,0	41,4	41,2	42,7
Obligations et obligations d'épargne[5]	M$	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
Actions[6]	M$	1 553,4	1 783,0	1 836,3	1 665,3	1 454,5	1 519,0	1 668,1	1 492,8
	TCT	2,2	14,8	3,0	-9,3	-12,7	4,4	9,8	-10,5
	%	40,9	43,2	43,5	41,0	39,0	38,8	40,0	37,5
Autres	M$	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
Total de l'actif (incluant les actifs sous forme d'abris fiscaux)	**M$**	**3 798,5**	**4 129,5**	**4 216,7**	**4 061,5**	**3 731,3**	**3 910,7**	**4 165,5**	**3 978,4**
	TCT	**3,1**	**8,7**	**2,1**	**-3,7**	**-8,1**	**4,8**	**6,5**	**-4,5**
	%	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
REER/CRI autogérés[7]	M$	1 261,2	1 302,9	1 345,7	1 339,8	1 235,5	1 281,9	1 373,7	1 334,8
	TCT	3,2	3,3	3,3	-0,4	-7,8	3,7	7,2	-2,8
	%	33,2	31,6	31,9	33,0	33,1	32,8	33,0	33,6
REEE[8]	M$	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
FERR/FRV[9]	M$	319,2	340,9	344,2	344,3	327,7	347,3	366,1	369,2
	TCT	3,1	6,8	1,0	—	-4,8	6,0	5,4	0,9
	%	8,4	8,3	8,2	8,5	8,8	8,9	8,8	9,3
Autres[10, 11]	M$	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
Total (abris fiscaux)	**M$**	**1 640,2**	**1 711,1**	**1 780,2**	**1 773,6**	**1 623,6**	**1 694,2**	**1 820,8**	**1 787,0**
	TCT	**3,4**	**4,3**	**4,0**	**-0,4**	**-8,5**	**4,3**	**7,5**	**-1,9**
	%	**43,2**	**41,4**	**42,2**	**43,7**	**43,5**	**43,3**	**43,7**	**44,9**

Note : voir les notes méthodologiques à la fin du tableau (page 10).

Notes méthodologiques

1. Actif : compilation selon l'adresse des clients résidant au Québec ou selon le total des actifs relatifs aux clients desservis par des points de vente situés au Québec.
2. Encaisse et liquidités : regroupent les bons du Trésor, le papier commercial à court terme, les acceptations bancaires et autres liquidités.
3. Dépôts et CPG : incluent les dépôts à vue, à terme, les certificats de placement garanti (CPG) et les produits d'épargne indicielle.
4. Fonds communs de placement et fonds distincts : incluent également les fonds de fonds.
5. Obligations et obligations d'épargne : incluent les obligations d'épargne des gouvernements et les obligations négociables des gouvernements et des sociétés; excluent les fonds communs de placement et les fonds distincts obligataires.
6. Actions : incluent les actions ordinaires et privilégiées, les fiducies de revenu, les actions de fonds d'investissement (dits fermés ou close-end funds) et les options et contrats à terme; excluent les actifs dans des fonds communs de placement et les fonds distincts.
7. REER/CRI autogérés : régimes enregistrés d'épargne-retraite (REER) autonomes et comptes de retraite immobilisés (CRI).
8. REEE : régime enregistré d'épargne-études.
9. FERR/FRV : fonds enregistré de revenu de retraite (FERR), fonds de revenu viager (FRV).
10. La catégorie « Autres » comprend les comptes d'épargne libres d'impôt (CELI) à partir du 1er trimestre 2010.
11. La catégorie « Autres » comprend les rentes à constitution immédiate, ce qui inclut les rentes viagères, les rentes réversibles et les rentes certaines.

Abréviations et signes conventionnels

— : Donnée infime
r : Donnée révisée
x : Donnée confidentielle

M$: En millions de dollars
TCT : Taux de croissance trimestriel

Source

Institut de la statistique du Québec, Service des statistiques sectorielles et du développement durable.

Réalisation : Sylvain Prévost-Dallaire, économiste
Avec la collaboration de : James O'Connor, économiste
Avec l'assistance technique de : Bruno Verreault, technicien en statistique
Sous la direction de : Yrène Gagné, chef de service

Ont aussi collaboré à la réalisation : Esther Frève, révision linguistique, Direction des communications
Samuel Couture et Charles Alleyn, Direction des stratégies et des opérations de collecte

Pour tout renseignement, veuillez communiquer avec : Sylvain Prévost-Dallaire, économiste
Service des statistiques sectorielles et du développement durable
Institut de la statistique du Québec
200, chemin Sainte-Foy, 3e étage
Québec (Québec) G1R 5T4
Téléphone : 418 691-2411, poste 3160
Télécopieur : 418 643-4129

La version PDF de ce bulletin est consultable sur le site Web de l'Institut, à l'adresse suivante : www.stat.gouv.qc.ca.

Dépôt légal
Bibliothèque et Archives Canada
Bibliothèque et Archives nationales du Québec
3e trimestre 2012
ISSN 1923-1814 (en ligne)

© Gouvernement du Québec, Institut de la statistique du Québec

Toute reproduction autre qu'à des fins de consultation personnelle est interdite sans l'autorisation du gouvernement du Québec.
www.stat.gouv.qc.ca/droits_auteur.htm

Institut de la statistique Québec